

2010年07月13日星期二

国内市场表现 07月12日

指数名称	收盘	涨跌%
上证指数	2491.28	0.82
深证成指	9959.22	1.45
沪深300	2676.46	1.11
深圳中小板	5074.21	0.61

国内期指表现 07月12日

指数名称	收盘	涨跌%
当月连续	2660.6	0.32
下月连续	2674.6	0.40
下季连续	2689.4	0.40
隔季联系	2729	0.35

海外主要市场指数 07月12日

指数名称	收盘	涨跌%
香港恒生	20467.43	0.44
香港国企	11673.37	0.45
道琼斯	10216.27	0.18
S&P 500	1078.75	0.07
NASDAQ	2198.36	0.09

大宗商品价格 07月12日

商品名称	收盘	涨跌%
Brent 原油	75.42	0.95
铜 (LME) (\$/吨)	6630	-2.05
铝 (LME)	1972	-1.50
铅 (LME)	1784.50	-3.28
锌 (LME)	1855.50	-2.55
黄金 (伦敦)	1200.40	0.14
航运指数 BDI	1840	-3.260

外汇市场行情 07月12日

货币	收盘价	涨跌%
美元/人民币	6.7718	-0.05
港币/人民币	0.8715	0.16
100 日元/人民币	7.6100	-0.55
欧元/人民币	8.5409	-0.55
英镑/人民币	10.1861	-0.66

● 宏观经济/政策

● 行业动态

- 统计局 12 日公布了 1-6 月全国房地产市场运行情况数据
- 美国能源信息署调升今明两年全球石油需求预期

● 公司要闻

- 博云新材 (002297) 签署 “C919 大型客机机轮、轮胎和刹车系统合作意向书” 点评
- 中海海盛 (600896)、中海集运 (601866) 扭亏为盈; 中海发展 (600026) 业绩预增

宏观经济/政策

行业动态

■ 统计局 12 日公布了 1-6 月全国房地产市场运行情况数据

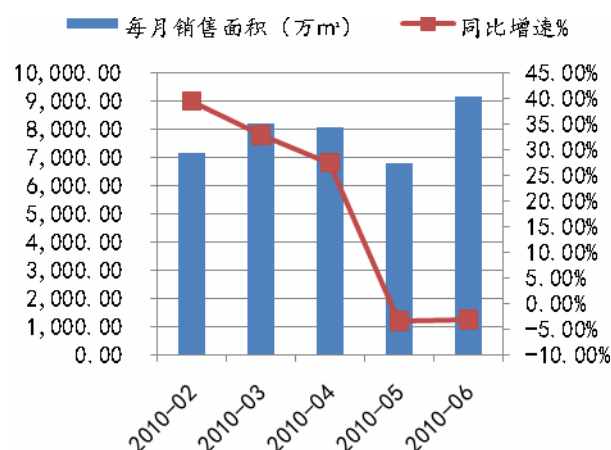
房地产行业分析师

黄玉梅

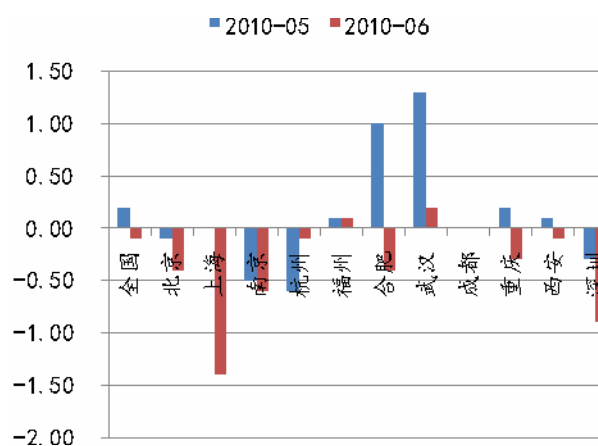
点评:

1、价跌量暖，政策预期改善导致本轮超跌反弹。2010 年 6 月份，全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 11.4%，涨幅比 5 月份缩小 1.0 个百分点；环比下降 0.1%。二手房价格指数环比下降 0.3%。在价格下跌的带动下，销售有所回暖。上半年，全国商品房销售面积 3.94 亿平方米。从单月的销售面积来看，6 月销售面积 9163 万 m²，尽管同比回落 3.81%，但是环比增长 35%。在此情况下，上海南京等地三套房贷款重启、中央调研地方楼市的新闻，使得市场对于政策预期有所改善。

图表 1 2010 年单月的销售面积



图表 2 房价指数环比增幅



资料来源:wind, 德邦研究

2、房地产企业投资热情不减，与政策僵持的局面并没有完全改善。上半年，房屋新开工面积 8.05 亿平方米，同比增长 67.9%。全国房地产开发企业完成土地购置面积 18501 万平方米，同比增长 35.6%。6 月份单月新开工面积 1.9 亿 m²，为 07 年以来单月新开工面积最大值。6 月土地购置面积 5558 万 m²，环比增长 48%。

3、我们认为政策还没有明朗，僵持的状态可能导致下半年开发商的资金链分化。关注资金链较为健康，或者资金获取能力较强的企业。

■ 美国能源信息署调升今明两年全球石油需求预期

化工行业分析师

傅用增

美国能源信息署(EIA)宣布调升对今年全球石油需求的预期。EIA表示,仍预计2010和2011年的全球石油需求都将环比增加150万桶/天,但此前自己低估了2009年的世界石油消费量,因此对今年需求的新预期高于上个月所发布的数字。第三季度中国石油需求同比将增长5.5%,或46万桶/天;这个数据比6月份的预测数据增加11万桶/天,或1.3%。

美国能源情报署预计,今年中国石油需求将增长6.9%,或57万桶/天,升至889万桶/天,比6月份的预测数据增加11万桶/天,或1.3%。展望2011年,美国能源情报署预测中国石油需求将进一步增长6.2%,或55万桶/天升至944万桶/天。

大行视点

公司要闻

■ 博云新材(002297)签署“C919大型客机机轮、轮胎和刹车系统合作意向书”点评

化工新材料行业分析师

胡轶喆

博云新材日前公告称,公司与中国商用飞机有限责任公司、霍尼韦尔国际公司、长沙鑫航机轮刹车有限公司四方签署机轮、轮胎及刹车系统合作意向书。该意向书的主合同将于2010年底之前签署。

点评:大型飞机重大专项是党中央、国务院建设创新型国家,提高我国自主创新能力和增强国家核心竞争力的重大战略决策,是《国家中长期科学与技术发展规划纲要(2006-2020)》确定的16个重大专项之一。中国商飞公司是国家大型飞机重大科技专项的实施主体。据中国商飞公司总经理金壮龙介绍,2010年C919大型客机将确定总体技术方案、制造方案,选定机体供应商、动力装置供应商、系统设备供应商、材料及标准件供应商,年底通过有关部门转入工程发展阶段设计评审后在2011年进入工程发展阶段,为实现2014年首飞、2016年交付打下坚实基础。该意向书履行将对未来几年博云新材的资产总额、净资产和净利润将产生一定的影响。而且意向书签署方中的长沙鑫航是博云新材的参股子公司,博云新材持有其8.24%的股份。目前博云新材因筹划重大事项自2010年7月9日开市起停牌。

■ 中海海盛(600896)、中海集运(601866)扭亏为盈;中海发展(600026)业绩预增

交运物流行业分析师

郑庆平

交运行业中海海盛(600896)、中海集运(601866)、中海发展(600026)今日同时公布业绩预告,其中中海海盛(600896)(去年中期亏损1433万元折合每股亏损-0.02元)、中海集运(601866)扭亏为盈(去年中期亏损34亿元折合每股亏损-0.2926元),中海发展(600026)业绩预增50%(去年中期每股收益0.1802元)。中海海盛(600896)预计2010年中期盈利1500万元左右。

2009 年全面深化的金融危机对交运行业影响最大的是货运，尤其是国际货运。随着经济企稳后持续回升，全球贸易复苏推动国际航运市场出现恢复性的增长，国际集装箱运价指数也持续上涨，航运股今年中期业绩扭亏或者预增符合市场预期。

近期，国际市场 BDI 指数持续调整，从 4000 多点的高位回落至昨日的 1800 点左右，跌幅超过 50%，但中国出口集装箱运价指数同期持续在高位运行。我们认为，反映国际大宗基础原材料航运需求的 BDI 现货指数的深幅调整反映全球生产活动减缓的趋势，背后的原因可能是高企的库存或者潜在最终产品的需求回落。无论是前者代表的二次去库存化压力还是后者代表的消费需求下降，可能都暗示后期经济增速将放缓。从这个角度而言，过去几个月高位运行的中国出口集装箱运价指数将作出滞后反应，继续上行的压力较大。事实上，最近两个月 PMI 数据显示出口订单指数持续回落。因此，我们认为，航运股的最佳介入时机仍需等待。

机构动态

■ 融资买入减少，不看好市场近日表现

金融工程分析师

徐伟民

昨日，上交所融资当日融资买入额为12249万元，较前一交易日减少21.99%，融资买入余额约为12.22亿元，较前一交易日增加4.47%，融券卖出余额为1139万元，较前一交易日微增3.90%。在昨天大盘仍然强势下融资买入减少，以及房产政策松动传言被澄清，我们认为近日走势继续上行困难较大，大盘会有所回调整理。

大行视点

重点研究报告摘要

周策略报告摘要

表一：德邦证券研究所 10 年 7 月份资产组合及配比

股票名称	代码	行业	入选理由	分析师	配比
招商银行	600036	金融		张帆	10%
金地集团	600383	地产	股权激励落实，业绩增长基本确定	黄玉梅	10%

东北证券	000686	证券			10%
广百股份	002187	零售		李项峰	12%
片仔癀	600436	医药	品牌中药，可以享受较高溢价		12%
中储股份	600125	仓储		郑庆平	12%
赤天化	600227	化工		傅用增	12%
上海机电	600835	电器	行业景气高位，10 年业绩有望增长 40%	吴炳华	12%
日海通讯	002313	通讯	3G 投资需求持续拉动公司业绩高增长，PEG 估值偏低	吴炳华	10%
合计					100%

表五：德邦 2010 年三季度资产配置表

序号	分 类	市值占总资产的比例
1	A 农、林、牧、渔业	超配
2	B 采掘业	轻仓
3	C 制造业	
	C0 食品、饮料	超配
	C1 纺织、服装、皮毛	回避
	C2 木材、家具	回避
	C3 造纸、印刷	回避
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	超配
	C5 电子	超配
	C6 金属、非金属	轻仓
	C7 机械、设备、仪表	标配
	C8 医药、生物制品	重仓
	C9 其他制造业	回避
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	标配
5	E 建筑业	轻仓
6	F 交通运输、仓储业	超配
7	G 信息技术业	轻仓
8	H 批发和零售贸易	标配
9	I 金融、保险业	标配
10	J 房地产业	轻仓
11	K 社会服务业	标配
12	L 传播与文化产业	轻仓
13	M 综合类	回避
合计		100%

注：回避：<1% 轻仓：1%—4% 标配：4%—6% 超配：6%—10% 重仓：10%—15%

德邦组合股票池 2010/6/02 表现前 5 名

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨幅%
600383.SH	金地集团	6.21	6.66	6.21	6.65	5.89
000686.SZ	东北证券	21.8	23.17	21.73	23.1	5.38
002313.SZ	日海通讯	34.88	36.09	34.88	36.06	3.03
002187.SZ	广百股份	26.4	27.39	26.16	27.25	2.44
600787.SH	中储股份	7.05	7.25	7.03	7.23	2.41

重要声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。